

# FCPI Générations Futures 3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2014



## Définition du FCPI

Un FCPI, fonds commun de placement dans l'innovation, investit majoritairement dans des sociétés européennes innovantes non cotées ou de faible capitalisation.

## Caractéristiques générales du fonds

|                                     |                     |
|-------------------------------------|---------------------|
| Code Isin part A                    | FR0010647792        |
| Date de constitution                | Octobre 2007        |
| Clôture comptable                   | 31 mars             |
| Valorisation                        | semestrielle        |
| Société de gestion                  | Idinvest Partners   |
| Dépositaire                         | Oddo & Cie          |
| Commissaire aux comptes             | Deloitte & Associés |
| Gestion administrative et comptable | Oddo & Cie          |

Au 30 septembre 2014

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
520,71 €**

## Valorisation du FCPI

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Valeur liquidative part A | 520,71 €       |
| Actif net du fonds        | 5 866 704,16 € |

## Évolution des performances

|                  |         |
|------------------|---------|
| Depuis 6 mois    | -2,1 %  |
| Depuis 1 an      | -1,8 %  |
| Depuis l'origine | -47,9 % |

## Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

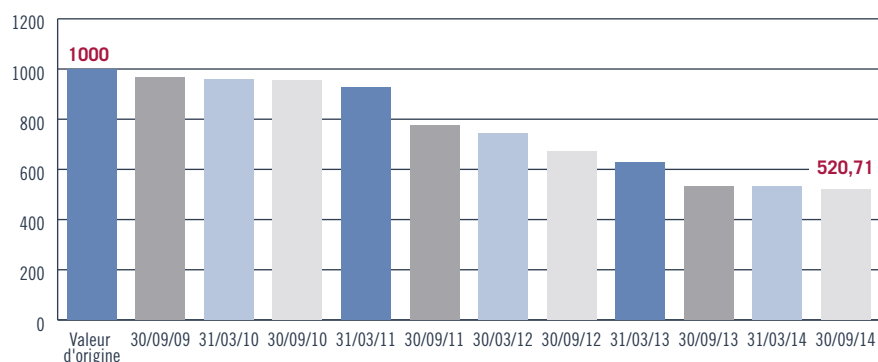
## Revue de gestion au 30 septembre 2014

La valeur liquidative de la part A est passée de 532,07 euros au 31 mars 2014 à **520,71 euros** au 30 septembre 2014, soit une baisse de 2,1 % sur le premier semestre de l'exercice.

Au 30 septembre 2014, le portefeuille du FCPI Générations Futures 3 est composé de **15 sociétés innovantes** pour un montant de **3,7 millions d'euros** (en valeur estimée).

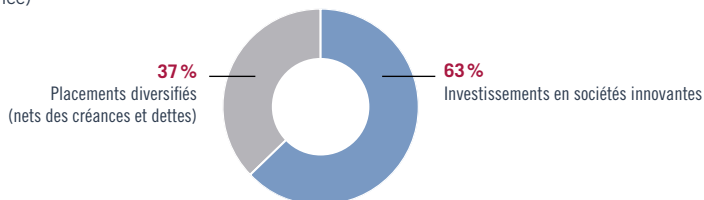
Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires, obligataires et actions s'élèvent à **2,2 millions d'euros** (en valeur estimée, net des créances et dettes).

### Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



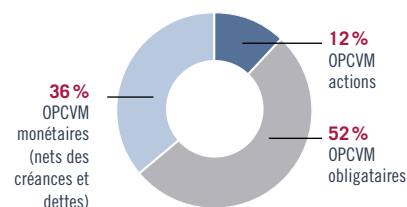
### Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



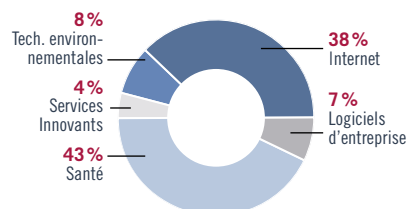
### Placements diversifiés

(répartition par type de support)



### Sociétés innovantes

(répartition sectorielle)



## Investissements en sociétés innovantes

Au 30 septembre 2014, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans les **entreprises innovantes** s'élèvent à **3,7 millions d'euros** en valeur estimée.

A cette date le ratio<sup>(1)</sup> d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 72,8 %.

En juin 2014, la société cotée **Visiomed Group** a réalisé, avec succès, une augmentation de capital de 3,2 millions d'euros ; le FCPI Générations Futures 3 y a participé à hauteur de 0,2 million d'euros. Grâce à cette levée de fonds, **Visiomed Group** s'est dotée des moyens nécessaires au démarrage de la commercialisation de sa nouvelle gamme d'objets connectés ainsi que de sa plateforme applicative globale *BewellConnect*.

Au cours du semestre, le FCPI Générations Futures 3 a cédé sur le marché des actions **Bilendi**, **1000mercis**, **DL Software** et **Sidetrade** pour un montant de 0,1 million d'euros.

Au 30 septembre 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI Générations Futures 3 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les titres des sociétés **1000mercis**, **DL Software**, **Bilendi**, **Moulinvest**, **Netbooster**, **Sidetrade** et **Visiomed Group** sont valorisés à leur cours de bourse au 30 septembre 2014.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2014.

### Focus sur... VISIOMED GROUP

Fondé en 2007, Visiomed Group est une société spécialisée dans l'électronique médicale nouvelle génération. Le laboratoire développe et commercialise des produits de santé innovants dans les domaines porteurs de l'autodiagnostic à usage médical et du bien-être. Visiomed est notamment l'inventeur du ThermoFlash®, premier thermomètre médical à infrarouge sans contact.



Basé à Paris, Visiomed est cotée sur Alternext depuis 2011. La société s'appuie sur une équipe de 77 collaborateurs intégrant des forces de ventes dédiées à la commercialisation en pharmacie, auprès des professionnels de santé et, depuis fin 2010, dans la grande distribution.

Dans le cadre de la lutte contre le virus Ebola, Visiomed a été sélectionnée comme le fournisseur de référence de thermomètres sans contact par plusieurs ONG, de multiples aéroports, ainsi que plusieurs États africains.

#### Variations de la valorisation au cours du semestre

| Sociétés innovantes cotées | Secteur                        | Pays   | Variation | Référence de valorisation |
|----------------------------|--------------------------------|--------|-----------|---------------------------|
| 1000mercis                 | Internet                       | France | ↘         | Cours de bourse           |
| Bilendi                    | Internet                       | France | ↗         | Cours de bourse           |
| DL Software                | Logiciels d'entreprise         | France | ↘         | Cours de bourse           |
| Moulinvest                 | Technologies environnementales | France | ↘         | Cours de bourse           |
| Netbooster                 | Internet                       | France | ↗         | Cours de bourse           |
| Sidetrade                  | Logiciels d'entreprise         | France | ↘         | Cours de bourse           |
| Visiomed Group             | Santé                          | France | ↘         | Cours de bourse           |

<sup>(1)</sup> Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats des parts).